



道通早报

日期：2022年3月8日

【经济要闻】

【国际宏观基本面信息】

- 1 俄罗斯将美国、欧盟、乌克兰、日本、英国列入不友好名单,所有俄罗斯企业与不友好国家企业进行交易时均需要联邦政府委员会批准。
- 2 高盛：欧洲对俄罗斯石油进口的依赖表明，协调对俄罗斯石油实施制裁可能需要时间，因此短期内只有美国才有可能实施禁令
- 3 世界黄金协会：今年2月，全球黄金ETF吸引了353吨的净流入(约21亿美元，占资产管理规模的1.0%)。北美和欧洲的资金流入几乎各占一半，延续了西方市场今年迄今的增长势头
- 4 联合国粮农组织（FAO）的最新数据，由于植物油和奶制品价格的大幅飙升以及谷物价格的上涨，全球食品价格指数（FFPI）在2月份刷新了历史新高。而目前这种糟糕的局面还没有改善的迹象。

【国内宏观基本面信息】

- 1 据海关总署统计，按美元计价，前2个月我国进出口总值9734.5亿美元，增长15.9%。其中，出口5447亿美元，增长16.3%；进口4287.5亿美元，增长15.5%；贸易顺差1159.5亿美元，增加19.5%。以人民币计价，今年前2个月，我国进出口总值6.2万亿元人民币，比去年同期增长13.3%。其中，出口3.47万亿元，增长13.6%；进口2.73万亿元，增长12.9%；贸易顺差7388亿元，增加16.3%。
- 2 最高人民检察院第四检察厅厅长郑新俭表示，金融领域违法犯罪形势依然复杂严峻，网络借贷、私募基金、以房养老等领域的犯罪案件仍高发多发，打着元宇宙、NFT等新概念实施非法集资开始冒头。
- 3 发改委：做好能源、重要矿产品保供稳价工作，依法加强市场监管
- 4 全国政协委员、证监会原副主席姜洋：全面实行股票发行注册制的条件已经具备。

【重要信息及数据关注】

- 18:00 欧元区第四季度季调后GDP季率终值(%) 0.3
欧元区第四季度季调后GDP年率终值(%) 4.6
21:30 美国1月贸易帐(亿美元) -807 -820
21:55 美国截至3月5日当周红皮书商业零售销售年率(%) 13.4
23:00 美国1月批发库存月率终值(%) 0.8
可能公布
09:00 中国2月社会融资规模-单月(亿人民币) (03/08-03/15) 61700
中国2月M2货币供应年率(%) (03/08-03/15) 9.8



中国 2 月 M1 货币供应年率(%) (03/08-03/15) -1.9
中国 2 月 M0 货币供应年率(%) (03/08-03/15) 18.5
中国 2 月新增人民币贷款(亿人民币) (03/08-03/15) 39800

【指数分析】

三大指数集体低开，市场全天呈现单边下行态势，截至收盘，沪指跌 2.17%，报 3372.86 点，深成指跌 3.43%，报 12573.43 点，创业板指跌 4.3%创近一年最大单日跌幅，报 2630.37 点。沪深两市合计成交额 10245.7 亿元；北向资金实际净流出 82.72 亿元。

市场的下跌，很大的原因还是海外市场全线走低的影响。上周五多国市场迎来重挫。情绪影响下，资金避险增加。目前，随着国内全年经济增速预期落地、3 月美联储加息节奏确定，未来一段时间，海外环境预计将成为市场最为关注的不确定性风险。当前的调整并未充分反应国内基本面改善的预期，我们认为更多是短期恐慌情绪的主导，当前多看少动，仍是日内短线为主，谨慎防守为宜。

【分品种动态】

◆农产品

	内外盘综述	简评及操作策略
豆粕	<p>隔夜外围美元收涨于 99.20 部位；人民币离岸价收稳在 6.324。欧美股市收低。俄乌冲突加剧市场避险情绪。NYMEX4 月原油上涨 3.72 美元，涨幅 3.2%，结算价报每桶 119.40 美元。美原油一度升穿 130 美元关口，因美国和欧洲盟国考虑禁止从俄罗斯进口石油，同时伊朗原油迅速重返全球市场的可能性似乎有所降低。芝加哥 (CBOT)大豆走低，因出现温和技术性卖盘。市场对美国供应的出口需求强劲的迹象为市场提供支撑；对南美减产前景的担忧加剧，亦令跌势受到抑制。CBOT 指标 5 月大豆合约收跌 1 美分，结算价报每蒲式耳 16.59 美元。CBOT 5 月豆油收高 1.42 美分，结算价报每磅 74.22 美分，在连续三日下跌后低吸买家带来支撑。5 月豆粕下跌 1.70 美元，结算价报每短吨 458.70 美元。美国农业部周一公布，民间出口商报告向中国出口销售 13.20 万吨大豆，其中 6.6 万吨为 2021/2022 市场年度付运，另外 6.6 万吨为 2022/2023 市场年度付运。截至 2022 年 3 月 3 日当周，美国大豆出口检验量为 766,250 吨，分析师预估区间介于 40-147.5 万吨，前一周修正为 738,266 吨，初值为 735,278 吨。咨询公司 AgRural 称，巴西 2021/2022 年度大豆产量料达到 1.228 亿吨，之前预估为 1.285 亿吨。一位农业气象学家周一表示，未来几日降雨增多将给阿根廷玉米和大豆在最后生长阶段提供帮助，其补充说，本月稍晚天气将转为干燥，也将有助于农作物收割工作的展开。框架如前，美豆保持高位波动。美豆油粕比反弹，但大连盘 5 月油粕比收低于 2.60，因政府油脂放储。粕 5—9 逆差走扩至 170 点。粕 5 日内看围绕 4050 的波动，宜灵活。</p>	<p>粕 5—9 逆差走扩至 170 点。粕 5 日内看围绕 4050 的波动，宜灵活。 (农产品部)</p>
棉花	<p>原油冲高回落，镍暴涨，股市大跌，美棉弱势，郑棉窄幅震荡，5 月合约价格在 21270 元，棉花现货指数 CCI3128B 报价至 22684 元/吨 (-16)；期现价差-1459 (05 合约收盘价-现货价)，涤纶短纤报价 8300 元/吨(+320)，黏胶短纤报价 13150 元/吨 (+0)；CY Index C32S 报价 29020 元/吨 (+0)，FCY Index C32S(进口棉纱价格指数)报价 29526 元/吨 (-200)；郑棉仓单 18358 张 (+16)，有效预报 676 (-56)。据全国棉花交易市场数据统计，截止到 2022 年 3 月 6 日，新疆地区皮棉累计加工总量 528.56 万吨，同比减幅 7.31%。其中，自治区皮棉加工量 328.09 万吨，同比减幅 8.37%；兵团皮棉加工量 200.46 万吨，同比减幅 5.28%。6 日当日加工增量 0.19 万吨。俄乌战争让金融市场风险增加，不确定性提高，操作上，注意风险控制，郑棉弱势震荡，观望或者短空参与。</p>	<p>俄乌战争让金融市场风险增加，不确定性提高，操作上，注意风险控制，郑棉弱势震荡，观望或者短空参与。 (苗玲)</p>



◆工业品

	内外盘综述	简评及操作策略
钢材	<p>钢材周一夜盘高位宽幅震荡，螺纹 2105 合约收于 4982，热卷 2105 合约收于 5237。现货方面，7 日唐山普方坯出厂价报 4740 (+60)，上海地区螺纹钢现货价格(HRB400 20mm)5030 元 (+110)，热卷现货价格(4.75mm)5290 元 (+130)。</p> <p>海关总署 2022 年 3 月 7 日数据显示，2022 年 1-2 月中国出口汽车 47.7 万辆，同比增长 69.70%。1-2 月中国进口汽车 15.3 万辆，同比下降 4.80%。</p> <p>继周末河北出文限产后，3 月 7 日 Mysteel 调研了唐山 22 家钢企、承德 2 家钢企、秦皇岛 3 家钢企，累计 16 座高炉于 3 月 5 日-6 日停产，其中一座高炉是例行检修，其他均是根据限产要求停产。根据测算，预计影响铁水产能 7.45 万吨/天。</p> <p>3 月 6 日-11 日唐山地区环保限产再次加严，部分钢厂高炉有新增闷炉限产现象，限产期间焦炭日耗减少约 3 万吨/天（与 3 月 3 日对比）；本次环保限产影响较为短时，12 日过后限产高炉复产计划，并且高炉复产个数大于本次限产个数，后期焦炭需求较好。</p> <p>上周钢材产量延续回升，周度总产量为近五个半月最高水平。库存回升，表现出厂库下降、社库累积的趋势，不同品种间差距扩大。俄乌战争一定程度影响国内钢材阶段性出口，需求端回暖支撑近来的钢价走势。供应端由于即将召开的两会及残奥会，整体复产规模受到限制，预计 3 月中旬后产量逐渐恢复正常水平。钢材价格偏强走势，短线跟随操作，关注后续产量回升和消费兑现情况。</p>	<p>钢材价格偏强走势，短线跟随操作，关注后续产量回升和消费兑现情况。</p> <p>(黄天罡)</p>



<p>铁矿石</p>	<p>昨日进口铁矿港口现货全天价格上涨 27-55。现青岛港 PB 粉 1020 涨 50，超特粉 667 涨 47；曹妃甸港 PB 粉 1034 涨 54，超特粉 684 涨 34；天津港 PB 粉 1033 涨 53，超特粉 677 涨 27；江内港 PB 粉 1051 涨 36，超特粉 690 涨 33；鲅鱼圈港 PB 粉 1069 涨 43；防城港港 PB 粉 1035 涨 55。</p> <p>2 月 28 日-3 月 6 日中国 47 港铁矿石到港总量 2206.2 万吨，环比增加 276.9 万吨；中国 45 港到港总量 2142.1 万吨，环比增加 296.9 万吨；北方六港到港总量为 942.5 万吨，环比增加 172.0 万吨。</p> <p>本期 Mysteel 澳洲巴西铁矿发运总量 2244.5 万吨，环比减少 56.7 万吨；澳洲发运量 1567.4 万吨，环比减少 181.0 万吨；其中澳洲发往中国的量 1263.5 万吨，环比减少 189.8 万吨；巴西发运量 677.1 万吨，环比增加 124.3 万吨</p> <p>夜盘铁矿石价格高位震荡，一方面，铁矿石市场受到俄乌冲突影响，其对非主流矿的供应存在潜在影响；同时，随着冬奥会结束，部分钢厂逐渐复产，随着残奥会、两会和秋冬季限产在 3 月中旬结束，铁水产量将快速恢复；后期供需差的进一步收窄，港口库存有望迎来阶段性趋势，总体库存依然处于高位水平，且政策监管压力持续存在；短期市场震荡偏强运行，建议波段偏多思路交易。</p>	<p>短期市场震荡偏强运行，建议波段偏多思路交易。 (杨俊林)</p>
------------	---	---



<p>煤 焦</p>	<p>现货市场，双焦价格继续向好。山西介休 1.3 硫主焦 2400 元/吨，蒙 5 金泉提货价 2500 元/吨；吕梁准一出厂价 2900 元/吨，唐山二级焦到厂价 3050 元/吨，青岛港准一焦平仓价 3200 元/吨。各地产销，内蒙古地区受环保检查煤矿产量减少，叠加相关要求没有煤棚的洗煤厂停止生产，炼焦煤供应相对偏紧，山西地区主流煤矿产量偏低，部分优质煤种资源需求依旧向好。焦炭价格经过两轮调整落地，焦企利润得到一定修复，生产积极性提高。唐山钢厂环保限产再次加严，部分钢厂高炉有新增闷炉限产现象，但本次环保限产影响较为短时，12 日过后限产高炉开启复产计划，高炉复产个数大于本次限产个数。</p> <p>据 mysteel 消息，3 月 6 日-11 日唐山地区环保限产再次加严，据了解部分钢厂高炉有新增闷炉限产现象，限产期间焦炭日耗减少约 3 万吨/天（与 3 月 3 日对比）；本次环保限产影响较为短时，12 日过后限产高炉复产计划，并且高炉复产个数大于本次限产个数，后期焦炭需求较好。邯郸地区环保限产也再次加严，部分钢厂高炉有新增闷炉限产计划，预计限产期间焦炭日耗减少约 1.3 万吨/天（与 3 月 3 日对比）。山西地区铁厂接到限产通知，要求 3 月 6 日-10 日高炉闷炉，据 Mysteel 调研了解，目前有四家生铁企业已执行闷炉，其他生铁企业尚未执行，但可以肯定会有限产，力度待定。</p> <p>整体来说，近期双焦现货表现偏强，3 月份现货持稳向好预期增强支撑盘面；同时二季度焦煤退出保供的背景下、双焦库存偏低的背景下，仍维持偏紧预期，是盘面升水的基础。近期俄乌冲突也导致国际煤价抬升，进一步支撑现货价格并提振盘面走势，不过仍需关注两会、残奥会期间焦钢企业的限产力度。操作上，双焦逢回调偏多思路，注意节奏把握。</p>	<p>操作上，双焦逢回调偏多思路，注意节奏把握。 (李岩)</p>
----------------	---	---------------------------------------

<p>铝</p>	<p>昨日沪铝震荡走高，沪铝主力月 2204 合约收至 24020 元/吨，涨 385 元，涨幅 1.63%。现货方面，7 日长江现货成交价格 23850-23890 元/吨，涨 420 元；广东南储报 23810-23870 元/吨，涨 380 元；华通报 23890-23930 元/吨，涨 420 元。持货商挺价出货，调价幅度有限，接货商压价补入低价货源，交投尚可。</p> <p>7 日，SMM 统计国内电解铝社会库存 114.4 万吨，较上周四累库 2.4 万吨，两地贡献主要增量，其中无锡累库 1.1 万吨，南海累库 1 万吨；杭州、重庆、临沂各地区持平。下游消费逐步复苏，铝社会库存增速放缓。</p> <p>海关总署公布，今年 1-2 月未锻轧铝及铝材出口量 103.39 万吨，同比去年 1-2 月增长 22.8%，创下历史新高水平。</p> <p>夜盘铝价高位回落，跌 4.74%。近日俄乌冲突持续发酵，能源价格飙升，欧美对俄金融制裁升级，加剧市场对海外铝供应担忧，伦铝再创历史新高，沪铝被动跟涨。国内云南、内蒙等地减产产能缓慢复产，产量同比增幅尚未转正，铝市外强内弱海外高升水，进口窗口持续关闭，供应上仍存缺口。国内氧化铝供需小幅过剩，价格回落。需求端，下游加工企业逐渐复产，开工率稳步回升，在地产存量施工、竣工以及基建项目带动下，可以期待季节性消费回暖。操作上偏多思路对待，逢低买入为主。</p>	<p>操作上偏多思路对待，逢低买入为主。 (有色组)</p>
<p>天胶</p>	<p>昨日俄乌形势的演进继续牵动全球金融市场的发展，全球主要国家和地区的股市普遍重挫，体现了市场对于全球经济的忧虑，对天胶的宏观需求带来不利影响。国内政策面发声主要大宗商品保供稳物价，但海外形势的剧变依旧大幅推涨国内工业品期货价格的上涨，这也对胶市带来一定的多头气氛烘托，对胶价起到短期托底作用。行业方面，昨日泰国原料价格继续回落，偏高的原料价格带来压力，而 RU 与泰国胶水的比价偏低，后市继续关注两者的回归方式。国内现货市场交投表现欠佳，下游采购维持刚需为主，上海 20 年 SCRWF 主流价格在 13050—13100 元/吨；上海地区 SVR3L 参考价格在 13000—13050 元/吨；云南市场国产 10#胶参考价格在 12100—12300 元/吨。</p> <p>技术面：昨日 RU2205 承压下跌，整体依旧受到跌势的压制，近几日保持在 13600-14000 的区间偏弱震荡，市场呈现出多空双弱的局面，后市依旧存在震荡下探的可能性。</p> <p>操作建议：轻仓波段交易为主，整体暂保持偏空思路。</p>	<p>操作建议：轻仓波段交易为主，整体暂保持偏空思路。 (王海峰)</p>

本报告中的信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，报告中的内容和意见仅供参考。我公司及员工对使用本报刊及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。本报刊版权归道通期货所有。